

Očekávané události

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (16. ledna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 28,5 %
- 16:00 Stavební výdaje (m-m) (říjen): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: --
- 16:00 Pokračující prodeje domů (m-m) (prosinec): očekávání trhu: 0, předchozí hodnota: 3,3 %

Akciový výhled

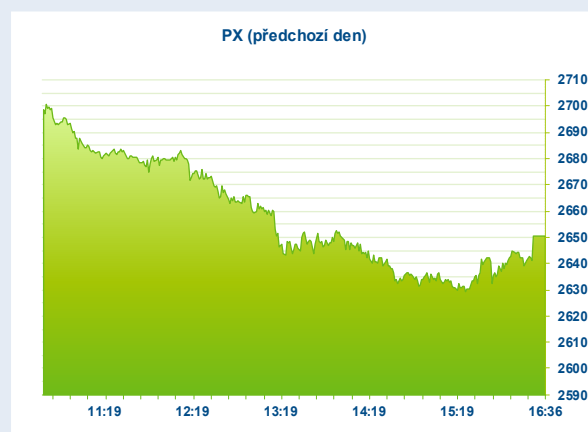
Asijské akcie klesly přes noc třetí den v řadě, tentokrát -0,6 %. Americké futures se však obchodují v kladných číslech (+0,4 %), když určité uklidnění přináší pokles výnosů japonských státních dluhopisů. Evropu čeká spíše vlažné otevření, i zde jsme viděli sérii poklesů, když investoři přehodnocovali rizika poté, co se zhoršilo geopolitické napětí. Z firemních zpráv Netflix oslaboval poté, co varoval před vyššími výdaji na náklady souvisejícími s uzavřením dohody s Warner Bros. United Airlines překonala odhady Wall Street, očekává silný rok 2026. V Praze včera index PX propadl -3 % na 2650 bodů. Domácí trh byl ve vleku propadu akcií ČEZ, které při neskutečném objemu cca 1,5 mld. Kč ztratily přes -10 %. Podle našeho názoru daný pohyb nemusel souviset s chystaným zestátněním firmy, ale také s chystaným IPO CSG. Každopádně propad -15 % za 2 dny se na akciích ČEZ ještě nikdy v historii nestal. Po úvodní volatilitě na ČEZu bychom tak dnes čekali postupný růst.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	25232,5	0,41
DJIA	48774	0,22
S&P 500	6855,75	0,38
DAX	24819	0,06
Euro Stoxx 50	5918	0,15
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	52774,64	-0,41
Shanghai Composite	4116,94	0,08
Hang Seng	26668,64	0,68
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	22954,32	-2,39
S&P 500	6796,86	-2,06
Dow Jones Ind. Avg.	48488,59	-1,76
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1719	-0,04
EUR/CZK	24,328	0,05
USD/CZK	20,757	0,10
USD/JPY	158,00	-0,09
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4840	1,56
Ropa	59,49	-1,00

1- uvedené změny jsou v procentech, podrobnější vysvětlení viz poslední strana

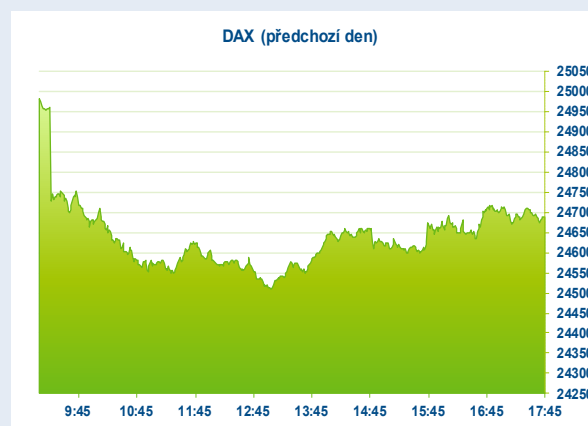
Česká republika

Obchodování na pražské burze dnes odpovídalo vývoji v zahraničí, kdy klesaly hlavní světové trhy, nevídané však dnes bylo obchodování na akcích ČEZ, které po včerejším poklesu navázaly dynamickým výprodejem, avšak s nadprůměrným obratem 1,567 mld. Kč. Akcie odepsaly 11,33 % na 1135 Kč. Přestože k ČEZu oproti včerejšímu vyjádření K. Havlíčka nebyl žádný nový katalyzátor, zdá se být dnešní pokles dozvukem událostí tohoto týdne, zvláště, když na trhu chyběla likvidita z USA kvůli státnímu svátku. Faktorem také může být blížící IPO zbrojařské CSG, která se má začít obchodovat již tento pátek. V poklesu zakončily také akcie VIG (-2,21 %), Colt (-2,19 %), Doosan Power (-1,66 %), Moneta (-1,22 %), Gevorkyan (-0,83 %), Erste (-0,63 %) a Komerční banka (-0,41 %). V kladných číslech zakončily akcie Philip Morris (+0,52 %) a Kofola (+0,31 %). Index PX odepsal 2,95 %.



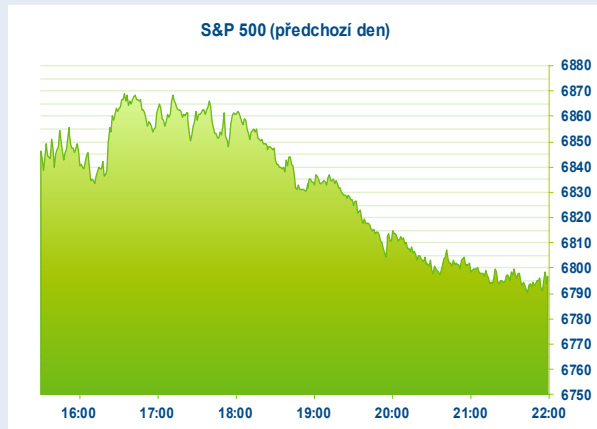
Německo

Index DAX zakončuje úterní obchodování poklesem o více než 1 %. Nejvíce dnes odepisovaly akcie společnosti Fresenius (-4,6 %). Generální ředitel společnosti vystoupil v Davosu, kde vyjádřil obavy ze závislosti Evropy na účinných látkách pro výrobu léků z Číny. Evropa z jeho pohledu musí posílit své zásoby účinných látek, aby dokázala předejít možnému nátlaku. Nedařilo se dnes také akciím realitní společnosti Vonovia (-3,5 %) a společnosti Bayer (-3,3 %). Naopak dnes posílily akcie společnosti QIAGEN (+12,4 %), dle agentury Bloomberg společnost zvažuje prodej, a to v souvislosti s novým zájmem o její převzetí. Dařilo se také akciím Deutsche Boerse (+2,4 %) a MTU Aero Engines (+1,1 %). Evropský index STOXX600 uzavřel také v červeném, když dnes odepsal 0,62 %. Nejvíce ztrácely sektory realit (-1,74 %), utilit (-1,26 %) a komunikačních služeb (-1,24 %). V kladném teritoriu zakončily seanci pouze informační technologie (+0,49 %) a energie (+0,16 %).



USA

Americké akciové trhy zažily v úterý prudký propad, který ukončil období neobvyklého klidu. Index Dow Jones odepsal 1,78 %, S&P 500 klesl o 2,12 % a Nasdaq Composite ztratil 2,46 %. Hlavním impulsem k výprodejům byly obavy z geopolitického napětí kolem Grónska a otřesy na japonském dluhopisovém trhu. Investoři negativně reagovali na hrozbu narušení transatlantických spojení a možný vznik obchodních válek. V rámci sektorů smazalo nejvíce bodů informační technologie, které oslabilo o 3 %, následované zbytnou spotřebou se ztrátou 2,9 % a finančním sektorem, jenž klesl o 2,3 %. Relativně nejlépe si vedla nezbytná spotřeba, která zůstala na nule, mírnější poklesy vykazovaly zdravotní péče o 0,3 % a energie o 0,2 %. Mezi jednotlivými tituly výrazně posílila společnost Sandisk Corp/DE (SNDK) o 9,8 %, následovaná Albemarle Corp (ALB) se ziskem 5,3 % a Constellation Brands (STZ) s růstem o 4,7 %. Naopak hluboké ztráty utrpěly firmy NetApp (NTAP) o 9,2 %, Dell Technologies (DELL) o 7,8 % a 3M (MMM) o 7,4 %. Výrazně klesly také Norwegian Cruise Line Holdings (NCLH) a KKR (KKR). Napětí se přelilo i na další trhy. Výnosy státních dluhopisů USA rostly, přičemž výnos třicetiletého bondu dosáhl úrovně 4,91 %. Americký dolar během seance oslaboval. Naopak role bezpečného přístavu potvrdilo zlato, které vystoupalo na rekordní hodnoty nad 4700 dolarů za unci. Komoditní trhy podpořila také společnost Newmont Corp (NEM), která v reakci na drahé kovy posílila o 4,3 %.



Změna kursu futures na americké indexy se počítá vzhledem k poslednímu vypořádání předchozího dne v 22:15. Změna kursu futures na DAX a Euro Stoxx 50 se počítá vzhledem k 22:30 předchozího dne. Změna kursu japonského indexu Nikkei 225 se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 7:10. Změna kursu čínského Shanghai Composite se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 08:00. Změna kursu hongkongského Hang Seng se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 9:20. Do této doby se index také obchoduje, uvedená hodnota tedy není závěr dnešního dne, ale poslední zachycený kurs v probíhající obchodování. Změna kursu měnových párů se počítá vzhledem k 22:50 předchozího dne. Změna kursu komodit se počítá vzhledem ke kursu v 23:45 předchozího dne. Uvedené časy jsou ve středoevropském čase (SEČ).